



Presentación de Resultados 2005

27 de febrero de 2006

Bases de Presentación

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La información financiera que se presenta a continuación sobre el ejercicio 2005 comparado con 2004 ha sido elaborada, para ambos períodos, de acuerdo a la nueva normativa contable adoptada por la Unión Europea para la preparación de Estados Financieros de Grupos Consolidados Cotizados desde 1 de enero de 2005.

Se aplica en ambos períodos las NIC 32 y 39 sobre activos financieros

Es preciso señalar que la aplicación de las NIIF para sociedades concesionarias se encuentra, a fecha de publicación del presente informe, en un momento de cierta indefinición ya que, si bien le son de aplicación las NIIF generales, está pendiente de publicación una interpretación definitiva del régimen específico aplicable a Concesiones.

El borrador de interpretación fue publicado por el IFRIC (D12, D13 y D14) a principios de 2005 y en el texto se contemplaba la posibilidad de su no aplicación a la espera de una redacción definitiva, siempre que se adoptaran los principios contables establecidos en las NIIF. Grupo Ferrovial presenta los resultados del ejercicio 2005 de acuerdo a NIIF adoptando los siguientes criterios:

-No aplica el borrador de interpretaciones del IFRIC, en cuanto al desarrollo de los dos modelos propuestos (activo intangible y cuenta a cobrar).

-No capitaliza los gastos financieros devengados tras la finalización del periodo de construcción.

-Aplica un criterio de amortización lineal respecto a la amortización de los activos concesionales (salvo para los activos de Chile, con la excepción de Temuco-Río Bueno (Ruta de los Ríos), cuyo plazo concesional está ligado a la obtención de un nivel preacordado de ingresos).

GRUPO FERROVIAL, S.A., en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores lo siguiente:

INFORMACION RELEVANTE

Grupo Ferrovial, S.A. ha anunciado, de conformidad con la ley del Reino Unido y a través del Regulatory Information Service de la Bolsa de Londres, que está considerando realizar una oferta pública de adquisición por el 100% del capital social emitido y que pueda ser emitido de BAA plc (BAA), si bien, a fecha de la presente, no existe certeza de que esta oferta vaya a materializarse finalmente. De realizarse, la oferta sería en metálico y su formulación la haría un consorcio.

BAA es el mayor operador del mundo de aeropuertos. Gestiona siete aeropuertos en el Reino Unido y tiene participación en aeropuertos de Australia, USA y Hungría.

Se realizará una nueva comunicación cuando resulte procedente.

Principales datos financieros

Cifras en millones de euros

	2005	2004	D%
Ventas	8.989	7.254	+24%
EBITDA	1.301	1.066	+22%
Beneficio Neto	416	529	-21%
Beneficio Neto proforma^(*)	416	290	+43%
Inversión	1.665	389	+371%
Cash Flow Operativo	1.151	650	+73%
(Deuda Neta)/Caja	(272)	139	
Apalancamiento (%)	9%	-	

(*) *Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004)*

- El volumen de **inversión** alcanzó los **1,7 billones**
- **Generación de flujo de caja: 1,2 billones**

Posicionamiento en EE.UU

- ✓ Compra de Autopista Chicago Skyway
- ✓ Adquisición Webber
- ✓ Pre-adjudicación Indiana Toll Road (enero 06)

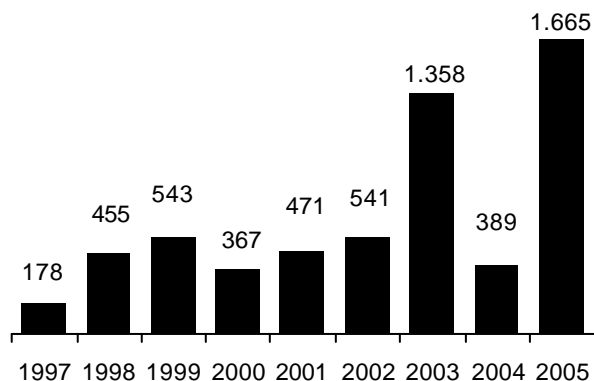
Crecimiento en Servicios

- ✓ Adquisición 33% adicional en Tubelines
- ✓ Adquisición Swissport

	2005	2004
Construcción	288	31
Inmobiliaria	10	4
Infraestructuras	430	193
Servicios	935	120
Otros	2	42
Total	1.665	389

• **6 billones invertidos desde 1997**

Inversión bruta(*) – Evolución histórica



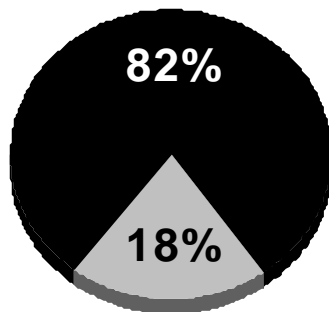
(*) Excluidas compras de suelo

Inversión Bruta 2005 - desglose

Cifras en millones de euros

Desglose por Actividades

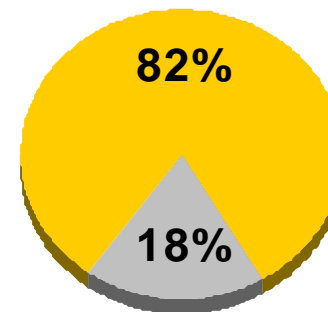
■ Actividades recurrentes



■ Actividades cíclicas

Desglose Geográfico

■ Internacional



■ Doméstico

- 33% adicional de Tubelines 139 millones
- Swissport 642 millones
- Chicago Skyway 375 millones
- Resto 209 millones

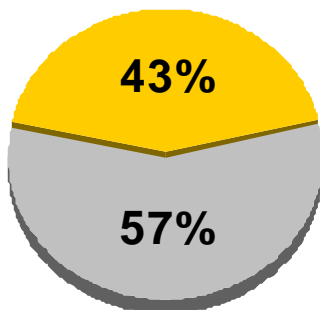
- EE.UU 554 millones
- UK 168 millones
- Suiza 642 millones

Inversión hacia actividades recurrentes e internacionales

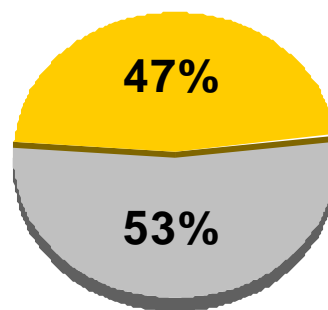
Diversificación Internacional 2005

Cifras en millones de euros

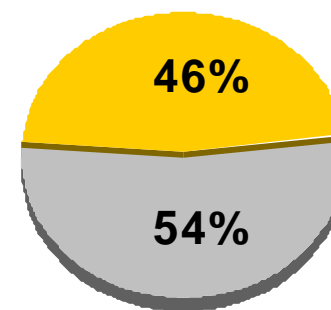
Ventas



EBITDA



EBIT



Total

8.989

1.301

871

2005

D% Ventas

D% EBITDA

D% EBIT

Doméstico

+11%

+16%

+12%

Internacional

+45%

+30%

+35%

 Internacional

 Doméstico

Resultados 2005

Cuenta de pérdidas y ganancias

Cifras en millones de euros

	2005	2004	D%
Importe Neto de la Cifra de Negocio	8.989,1	7.254,0	23,9%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA)	1.301,1	1.065,5	22,1%
Dotación Amortización y Provisiones	429,8	348,7	23,3%
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	871,3	716,8	21,6%
Resultado Financiero	-390,5	-350,2	-
Resultados por Puesta en Equivalencia	7,6	-2,2	-
Otras Ganancias y Pérdidas	73,0	-312,0	-
Resultado antes de impuestos	561,4	676,4	-17,0%
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	415,8	496,8	-16,3%
Resultado de operaciones discontinuadas	0,0	31,8	-
RESULTADO NETO TOTAL	415,8	528,6	-21,4%
RESULTADO NETO Proforma^(*)	415,8	289,8	43,5%

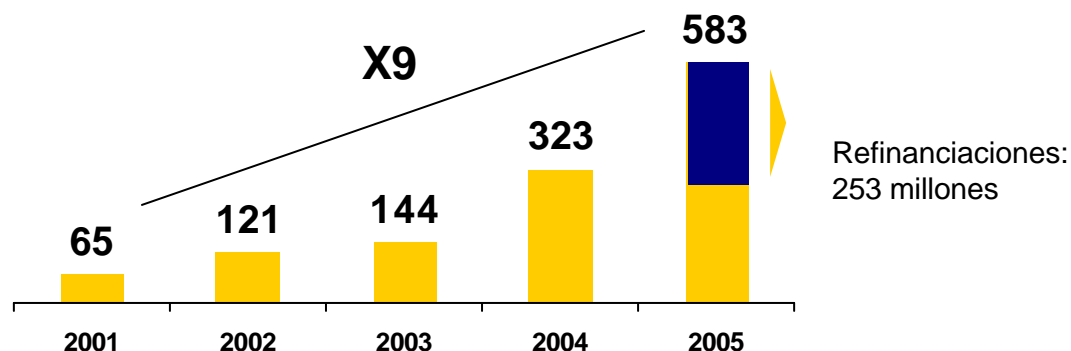
(*) Beneficio Neto proforma, excluyendo resultados extraordinarios de la salida a bolsa de Cintra (2004)

El flujo de operaciones es neto de impuestos e incluye los pagos por compras de suelo

	2005	2004
Construcción	502	270
Inmobiliaria	61	17
Infraestructuras	414	136
Servicios	169	187
Otros	4	41
Total	1.151	650

Las actividades recurrentes generan el 51% del flujo de operaciones

Evolución del Cash-flow de las actividades recurrentes



Flujo de operaciones excluidas sociedades concesionarias

Evolución posición deuda con recurso

Cifras en millones de euros

Caja cierre 2004	139
Flujo de operaciones	1.151
Flujo de inversión	-1.408
Inversiones	-1.626
Desinversiones	219
Flujo de Capital	-153
Dividendos pagados y otros	-133
Intereses	-21
Deuda a final de año 2005	-272

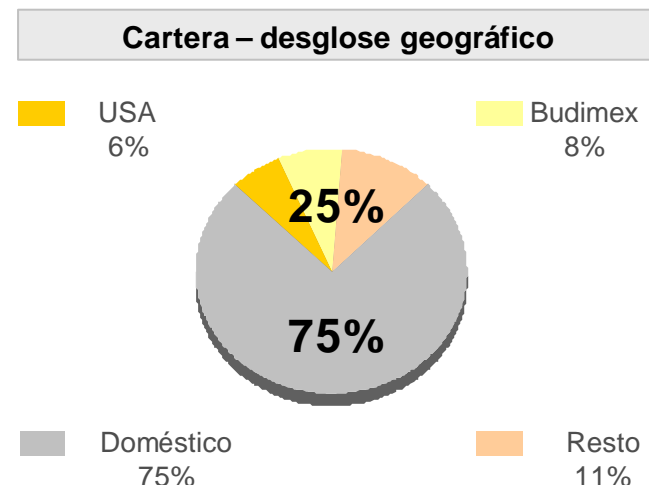
Patrimonio Neto	→	3.025
Apalancamiento 05	→	9%
Deuda neta	→	0,33x EBITDA^(*)

Capacidad de inversión

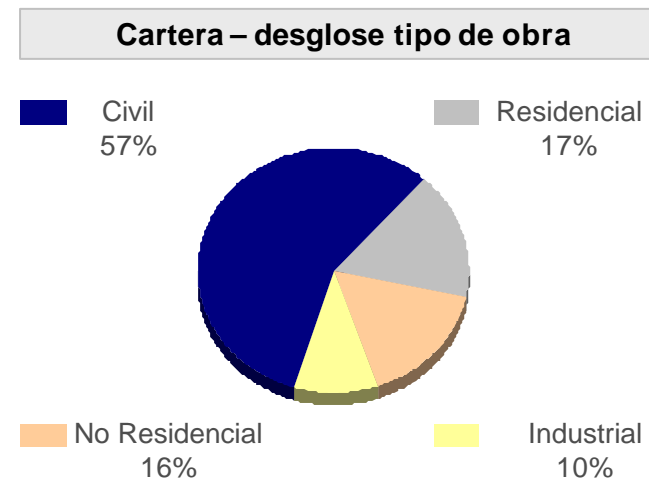
(*) Deuda neta / EBITDA Ex-concesiones

Areas de Negocio

	2005	2004	D%
Ventas	4.387,3	3.583,0	22%
EBITDA	314,5	293,0	7%
Margen EBITDA	7,2%	8,2%	
EBIT	209,8	169,8	24%
Margen EBIT	4,8%	4,7%	
Cartera	7.500	6.721	12%
Flujo de operaciones	502	270	
Inversión	288	31	



- Fuerte crecimiento en ventas
- Cartera record
- Inicio actividades en USA



Ex-Budimex y Webber

	2005	2004	D%
Ventas	3.623,8	3.093,7	17%
EBITDA	295,7	257,6	15%
Margen %	8,2%	8,3%	
EBIT	205,0	172,8	19%
Margen %	5,7%	5,6%	
Cartera	6.500	6.104	6%

Budimex

	2005	2004	D%
Ventas	674,2	489,3	38%
EBITDA	10,0	35,3	-72%
Margen %	1,5%	7,2%	
EBIT	0,3	-3,0	-110%
Margen %	0,0%	-0,6%	
Cartera	547	617	-11%

Webber

	2005	2004	D%
Ventas	89,3	-	-
EBITDA	8,8	-	-
Margen %	9,9%	-	-
EBIT	4,5	-	-
Margen %	5,0%	-	-
Cartera	453	-	-

- Crecimiento doméstico: +14%
- Fuerte contratación 2005
- Facturación exterior: +41%

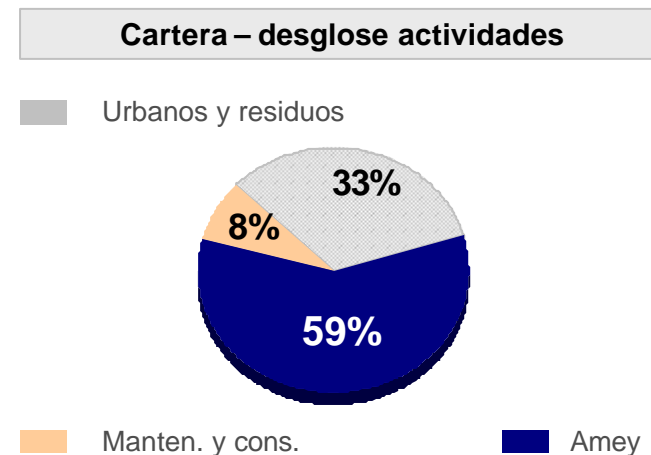
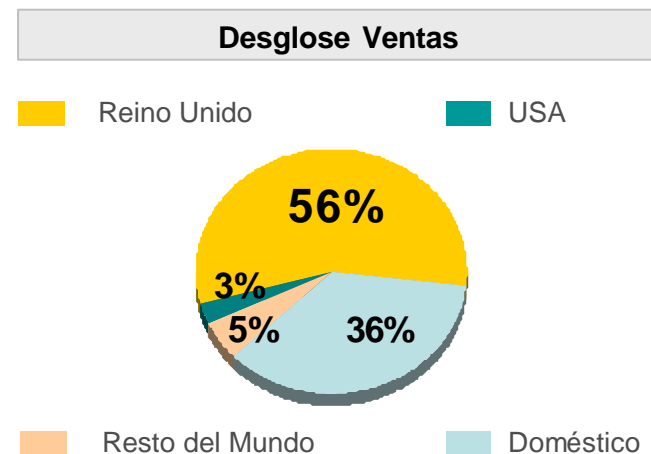
- Fondos Europeos 2007-2013: **x3 sobre periodo anterior**
- Fuerte volumen de ventas

- Inversión: 179 millones
- Integrado desde 15 Septiembre

	2005	2004	D%
Ventas	3.200,1	2.444,5	31%
EBITDA	335,3	237,4	41%
Margen %	10,5%	9,7%	
EBIT	215,3	158,9	35%
Margen %	6,7%	6,5%	
Cartera(*)	7.174	4.973	44%
Flujo de operaciones	169	187	
Inversión	935	120	

(*) No incluye la cartera del Metro de Londres: aprox. 15.000 millones

- Integración de Swissport y el 33% adicional de Tubelines
- Positiva evolución de márgenes
- Fuerte incremento de cartera



Amey			
	2005	2004	D%
Ventas	1.771,1	1.382,9	28%
EBITDA	165,6	99,7	66%
Margen %	9,4%	7,2%	
EBIT	114,4	74,8	53%
Margen %	6,5%	5,4%	
Cartera	4.223	2.822	50%

Swissport			
	2005	2004	D%
	261,2	-	-
	14,7	-	-
	5,6%	-	-
	4,4	-	-
	1,7%	-	-
	-	-	-

Resto de Servicios			
	2005	2004	D%
	1.167,8	1.061,6	10%
	155,0	137,7	10%
	13,3%	13,0%	
	96,5	84,1	15%
	8,3%	7,9%	
	2.950	2.151	37%

- Integración 33% adicional Tubelines
- Mejora de márgenes
- Reestructuración casi completada
- Crecimiento de cartera

- Integración desde el 1 de octubre

- Fuerte aumento de la cartera
- Sólido crecimiento de la actividad en todas las líneas

2003

Adquisición:

- Compañía en dificultades operativas y contables

2004

Integración

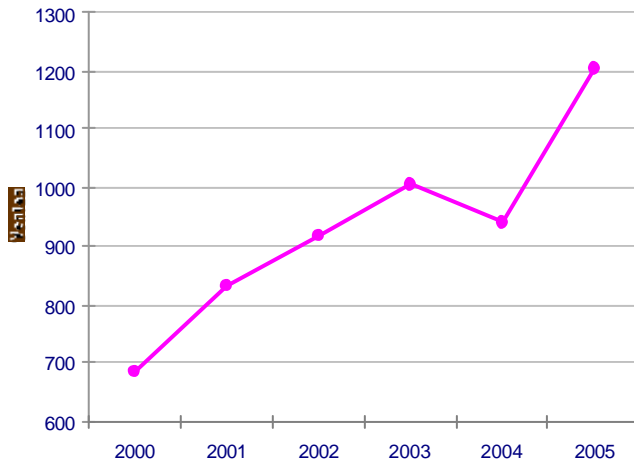
- Reenfoque estratégico, control de costes, fortalecimiento balance

2005

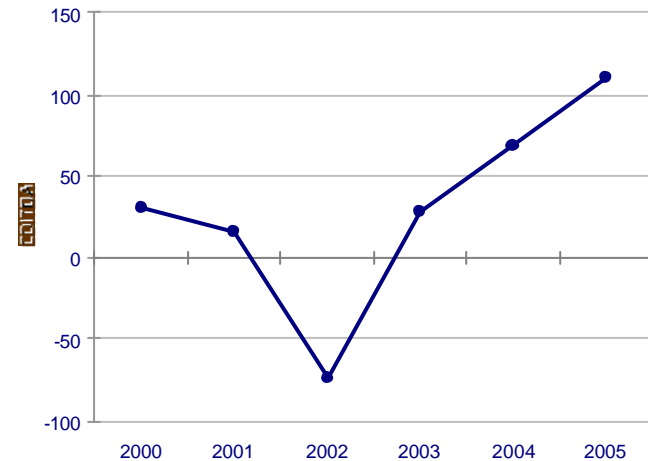
Mejora de la rentabilidad

- Nuevos Contratos

VENTAS



EBITDA



De pérdidas de £70m en EBITDA en 2002 a un EBITDA de £113m en 2005

	2005	2004	D%
Ventas	760,3	614,0	24%
EBITDA	479,5	384,0	25%
Margen %	63,1%	62,5%	
EBIT	301,9	246,1	23%
Margen %	39,7%	40,1%	
Flujo de operaciones	414	136	
Inversión	430	193	

Nuevas Adjudicaciones

Presencia USA

Refinanciaciones

- **Generación de caja: 414 millones**
 - Reapalancamientos: 253
 - Flujo de operaciones: 161
- **Valoración Interna Cintra: 14,15 €/acción**

Datos Tráfico	2005	2004	D%
Autopistas			
Canadá (VKT 000)	2.064	1.960	5,3%
Ausol I (IMD)	19.973	19.340	3,3%
Ausol II (IMD)	18.286	16.565	10,4%
Chicago (IMD)	48.241	-	-
R-4	7.268	6.419	13,2%
Aeropuertos (pax.)			
Sidney	28.654	27.531	4,1%
Bristol	5.154	4.607	11,9%
Belfast	2.210	2.064	7,1%
Plazas Aparcam.			
Total	238.200	207.447	14,8%

Autopistas			
	2005	2004	D%
Ventas	579,4	456,4	27%
EBITDA	422,2	328,9	28%
Margen %	72,9%	72,1%	

Aeropuertos			
	2005	2004	D%
	65,8	60,0	10%
	24,1	22,9	5%
	36,6%	38,0%	

Aparcamientos			
	2005	2004	D%
	119,9	101,4	18%
	41,7	33,2	26%
	34,8%	32,7%	

- **Nuevas Adjudicaciones:**

- M-203 – 78 millones
- Mantova-Cremona (Italia) – 944 millones
- M-3 (Irlanda) – 600 millones

- **Presencia USA**

- Inicio operaciones Chicago
- ITR (2006 – preferred bidder)

- **Refinanciaciones**

- Chicago Skyway

- Crecimiento de tráfico
- Nuevas rutas
- Contención de costes

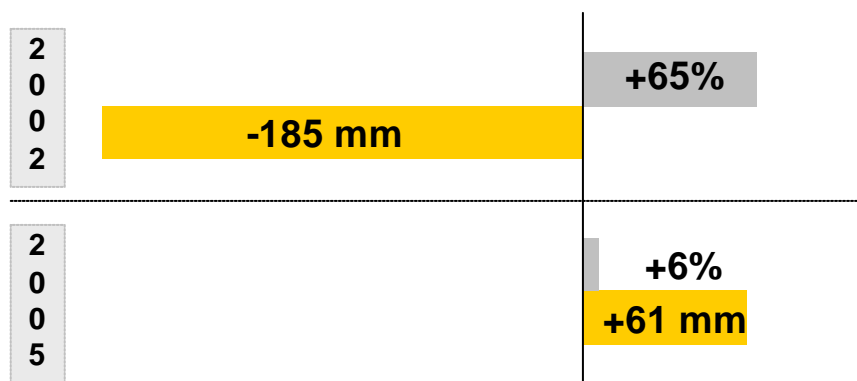
- Aumento del número de plazas de aparcamiento
- Mejora de márgenes

	2005	2004	D%
Ventas	813,6	768,1	6%
EBITDA	169,4	149,5	13%
Margen %	20,8%	19,5%	
EBIT	156,0	144,9	8%
Margen %	19,2%	18,9%	
Preventas	788	694	14%
Cartera	1.085	999	9%
Compra de Suelo	339	213	
Flujo de operaciones	61	17	

• Cambio en el perfil del negocio

- ✓ Estrategia de suelo
- ✓ Generación de Caja

Cambio en el perfil de negocio



Cash-flow

Ventas

■ **Exito en la estrategia de inversión**

- ✓ Crecimiento mediante adquisiciones en los negocios estratégicos
- ✓ Expansión internacional

■ **Carteras sólidas y rentables**

- ✓ Visibilidad de resultados

■ **Generación de caja**

■ **Capacidad de endeudamiento**

Presentación de Resultados 2005

DEPARTAMENTO DE RELACION CON
INVERSORES

C/ Príncipe de Vergara, 135

28002 MADRID (España)

Tlf: 91 586 27 30

Fax: 91 586 28 69

e-mail: ir@ferrovial.es

website: www.ferrovial.com

27 de febrero de 2006